

越南市场资讯（第63期）

陈峰 Chen Feng

0084-903850028

chenfeng@vn.ccb.com

黎黄正太 Le Hoang Chinh Thai

0084-937236214

thailhc@vn.ccb.com

一、经济概览

- ◆ **一季度越南 GDP 增长创 3 年来新高。**越南统计局数据显示，2014 年一季度越南 GDP 增长 4.96%，其中农林和水产品领域增长 2.37%，工业和建设领域增长 4.69%，服务领域增长 5.95%。与前两年相比，今年该季度的 GDP 涨幅最大。
- ◆ **一季度越南实现贸易顺差 10 亿美元，创 5 年新高。**3 月份越南的商品出口额约 120 亿美元，环比增加 25.8%，同比增加 14.6%；进口额约 123 亿美元，环比增加 21.9%，同比增加 12.2%；3 月份越南贸易逆差估计为 3 亿美元。一季度出口共 333 亿美元，同比增长 14.1%，进口 323 亿美元，同比增长 12.4%，一季度贸易顺差 10 亿美元，创 5 年新高。
- ◆ **3 月份越南 CPI 环比下降 0.44%，同比上升 4.39%。**3 月消费者物价指数（CPI）较 2 月环比下降 0.44%，环比数据创 11 年来最低水平，同比上涨 4.39%。3 月份 CPI 环比下降，一方面是因为 2 月份越南农历新年过后，商品需求和商品价格都回归到春节前状态；另一方面是因为越南经济仍旧比较困难，人们的消费主要集中在日常消费品上。一季度 CPI 同比上涨 4.83%，创 10 年来新低。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告的版权仅为我行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。

二、市场摘要

- ◆ **4 月汇丰 PMI 数据显示越南制造业重新获得增长动力。**根据汇丰银行 4 月 1 日发布的越南采购经理人指数 (PMI) 月度报告, 越南制造业增长重新获得动力, 产出和新订单增速均超过前一个月, 新出口订单也恢复增长。4 月份越南制造业 PMI 数据为 51.3, 比前一个月的 51.0 小幅上升, 表明整体商业环境有所改善。新订单指数稳定增长、增速为近 5 个月最快, 加之新出口订单指数反弹, 表明制造业需求改善。生产指数上升, 库存指数下降, 尤其是成品库存下降。投入指数连续第 7 个月上升。就业人数自 2013 年 6 月以来首次下降。与此同时, 成本上升放缓, 企业轻微下调销售价格。
- ◆ **越南央行增加外汇储备。**越南国家银行 (央行) 行长阮文平表示, 一季度越南国家银行购买了约 77 亿美元外汇用于外汇储备。2013 年底越南外汇储备超过了 300 亿美元, 一季度越南央行购买的外汇可充实外汇储备, 有助于稳定越南外汇市场。自 2013 年 6 月以来, 越南国家银行发布的银行间美元兑越南盾参考汇率一直保持在 1 比 21036。一季度越南货币和黄金市场保持稳定。尽管越南国家银行将存期 1-6 个月的存款利率上限从 7% 降到 6%, 但越南存款仍在增长。3 月份, 越南贷款额环比增长 1%。越南国家银行设定的 2014 年信贷增长目标为 12%-14%。
- ◆ **一季度越南 VAMC 公司购买 4 万亿盾坏账。**一季度, 越南金融机构资产管理公司 (VAMC) 向商业银行系统和金融机构购买约 4 万亿盾 (约合 1.9 亿美元) 坏账。VAMC 副董事长阮国雄表示, 这笔坏账来自 10 家金融机构的 169 项坏账, 其中包括一家国有金融机构。VAMC 通过发行约 3 万亿盾 (约合 1.4 亿美元) 债券来购买这笔坏账。自成立之日起, 该公司已从 40 家金融机构购买坏账约 42.8 万亿盾 (约合 20.3 亿美元), 发行债券约 35.4 万亿盾 (约合 16.8 亿美元)。根据计划, 2014 年 VAMC 拟购买坏账 70 万亿盾 (约合 33.3 亿美元)。
- ◆ **越南 FDI 存量达 2347 亿美元。**截至 2014 年 2 月 20 日, 越南累计共有外商直接投资 (FDI) 项目 16053 个, 注册资本总额 2347 亿美元。分国别和地区看, 越南获得的 FDI 存量中, 日本位列第一, 共有投资项目 2209 个, 注册资本总额 351 亿美元。新加坡位列第二, 共有投资项目 1253 个, 注册资本总额 301 亿美元。韩国位列第三, 共有投资项目 3647 个, 注册资本总额 300.2 亿美元。中国大陆位列第九, 共有投资项目 998 个, 注册资本总额 72.9 亿美元。分行业看, 越南制造业共获得 FDI 项目 8787 个, 注册资本总额 1265 亿美元, 占 FDI 存量的 53.9%。房地产业共获得 FDI 项目 411 个, 注册资本总额 492 亿美元,

本报告中的信息均来源于已公开的资料, 我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告的版权仅为我行所有, 未经书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。

占 FDI 存量的 21%。住宿餐饮业共获得 FDI 项目 342 个，注册资本总额 107.4 亿美元，占 FDI 存量的 4.6%。

- ◆ **3 月份越南工业生产指数同比上升 4.7 个百分点。**越南计划投资部数据显示，3 月份越南工业生产指数（IIP）环比上升 16.9 个百分点，同比上升 4.7 个百分点。一季度，工业生产指数累计同比上升 4.9 个百分点。其中，加工制造业 IIP 累计同比上升 7.3 个百分点，电力生产和供应行业 IIP 累计同比上升 9.2 个百分点，供水和污水处理行业 IIP 累计同比上升 5.7 个百分点，采矿业 IIP 累计同比上升 2.9 个百分点。一季度 IIP 累计同比增幅较明显的行业还包括纺织、鞋类、电器、计算机和光学设备制造业等。一季度 IIP 累计同比增幅不明显或下降的行业包括食品加工、烟草、制药和原油开采等。
- ◆ **一季度越南吸收 ODA 逾 2.65 亿美元。**越南计划投资部称，一季度越南签署 2 个 ODA 项目。其中，公路资产管理项目由世界银行提供 ODA 援助 2.517 亿美元，包括 2.5 亿美元的贷款和 1700 万美元的无偿援助。此外，越南—荷兰革新创造项目第二期由荷兰提供 1356 万美元的无偿援助。累计一季度越南吸收 ODA 约 2.65 亿美元。前 3 个月，越南吸收 ODA 的到位资金约 3.64 亿美元，同比增长 5%。其中，贷款约 3.31 亿美元，无偿援助 3300 万美元。
- ◆ **38 家天津企业拟赴越寻求合作机会。**来自中国天津的 38 家企业拟于 4 月 16 日在河内讲武展览中心参加中越企业交流会。本次交流会系越南工贸部贸促局牵头，由天津市和越南驻华使馆商务处共同举办的。本次活动旨在为越南企业创造与中国企业面对面交流的机会。参加此次交流会的 38 家天津企业涉及的领域包括：煤炭工业、建筑工程、工业盐及化工、塑料生产线及原材料、建材及装修、能源及燃气、机械设备、中药及保健品、水产养殖、纺织业、金融及财产管理服务。
- ◆ **2013 年越南中央政府对 101 家国有企业进行了重新安排。**越南副总理武文宁表示，越南企业革新和发展指导委员会已完成了 2013 年和 2014 年初的工作，2013 年越南中央政府对 101 家国有企业进行了重新安排，对其中 6 家进行了股份化改造。该指导委员会向总理提交了 24 份法律文件，包括一些重要国有企业的股份化改造、破产和重组等。该指导委员会还完成了国有的越南船舶工业总公司（Vinashin）的重组，该公司负债超过 42 亿美元。武文宁副总理要求越南劳动、荣军和社会事务部检查国有企业工资和奖金管理情况，要求财政部检查国企是否遵守财务规定，要求农业和农村发展部继续研究和重组农业和林业企业，要求建设部、信息和电信部提交有关管理章程。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告的版权仅为我行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。

- ◆ **2006 年以来越南已发生逾 5000 起罢工。**越南劳动社会荣军部副部长范明勋表示，2006 年至今，越南全国共发生罢工逾 5000 起，没有一起按法律规定程序进行。随着越南吸引外资的增加，企业及劳动者的数量不断上升，非法罢工的现状仍将持续。越南劳动力扶持发展中心主任阮孟强就非法罢工分析了五大原因。第一、政府部门和用工单位未能有效地协调、管理劳动关系。第二、工会组织未能代表工人就劳动关系与用工单位妥善协商。第三、尚未提出有效预防和解决罢工的办法。第四、劳动者与用人单位之间的对话和签订的集体协议流于形式，不能发挥协调劳动关系的作用。第五、劳动者的物质和精神生活不能为劳动关系的良性发展发挥作用。

◆ 附 越南金融市场信息

资产类别	名称	上周收盘价	与前周（日）收盘相比 (bps 或%)
越南国债	1 年期收益率	5.0%	0.13%
	3 年期收益率	6.39%	0.13%
	5 年期收益率	7.33%	0.14%
	10 年期收益率	8.83%	0.05%
股票市场	越南股市指数	589.44	-0.82%
	河内指数	87.62	-2.69%
货币市场	美元隔夜	0.3%	0
	美元 1 个月	1%	0
	越盾隔夜 VND 0/N	2.5%	0.7%
	越盾 7 天	2.7%	0.7%
	越盾 1 个月	3.5%	0.7%
外汇	美元兑越盾	21095	-8
	人民币兑越盾	3396	-10

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告的版权仅为我行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。